

Delårsrapport januari – mars 2010

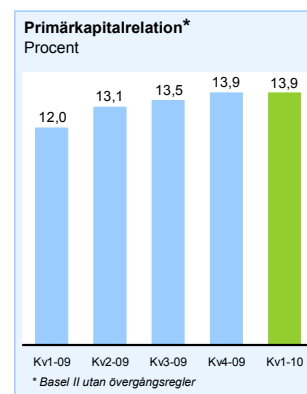
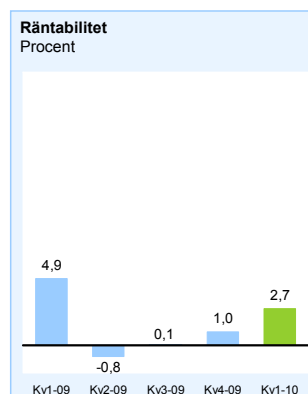
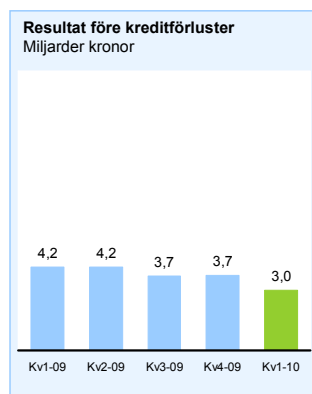
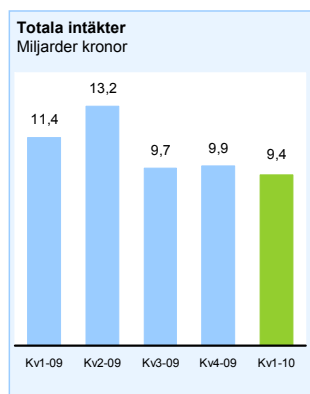
STOCKHOLM 28 APRIL 2010

Första kvartalet 2010 – rörelseresultat 1,1 miljarder kronor (1,8)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 075 Mkr (1 802) och nettoresultatet till 689 Mkr (1 027). Jämfört med föregående kvartal förbättrades rörelseresultatet med 91 procent till följd av lägre reserveringar för kreditförluster.
- Resultatet före reserveringar för kreditförluster uppgick till 3 005 Mkr (4 186), en minskning med 28 procent jämfört med första kvartalet 2009 och med 20 procent från föregående kvartal.
- Intäkterna sjönk med 18 procent jämfört med motsvarande kvartal 2009 och med 5 procent från föregående kvartal. Räntenettet steg med 5 procent under kvartalet och minskade med 34 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Provisionsnettot var 10 procent lägre än under föregående kvartal och 8 procent högre än under första kvartalet 2009.
- Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal 2009, justerat för goodwillnedskrivningar på 0,6 miljarder kronor i fjol, och ökade med 4 procent från föregående kvartal.
- Reserveringar för kreditförluster var 1 926 Mkr (2 386) och kreditförlustnivån 0,50 procent (0,70). Osäkra lånefordringar minskade med 8 procent.
- Räntabiliteten var 2,7 procent (4,9) och vinsten per aktie 0:31 kronor (1:03).
- Kärnprimärkapitalrelationen var 11,7 procent och primärkapitalrelationen 13,9 procent.
- SEB stärkte sin ledande marknadsposition ytterligare inom områden som storföretagstjänster och livförsäkring. Aktivitetsnivån var hög och försäljningen stark inom Private Banking, Kapitalförvaltning och Liv. Efterfrågan på företagskrediter var fortsatt låg.

”SEB rapporterade ett stabilt resultat med tanke på den ännu försiktiga konjunkturåterhämtningen. SEB:s starka finansiella ställning gör det möjligt för oss att helt och fullt fokusera på kundaffären. Vi förstärker vår konkurrenskraft långsiktigt genom att rekrytera nyckelpersoner och investera i IT-infrastruktur och kunderbudanden.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Efter all marknadsturbulens och negativa BNP-utveckling under de två senaste åren har världsekonomin vänt uppåt. Men återhämtningen är skör - det blev tydligt under första kvartalet, då situationen i Grekland på nytt satte press på kapitalmarknaderna. Medan den generella stabiliseringen resulterat i en återhämtning på värdepappersmarknaderna och betydligt högre tillgångsvärden är företagens kreditefterfrågan fortsatt svag.

Med den urstarka balansräkning vi skapade under fjolåret som bas kan vi nu fortsätta att fördjupa relationen med våra kunder och investera i vår starka företagsaffär.

Stabilt resultat i rådande ekonomiska klimat

SEB:s resultat var stabilt med tanke på den långsamma återhämtningen för konjunkturläget. Resultatet före reserveringar för kreditförluster uppgick till 3 miljarder kronor, vilket återspeglar den fortsatt låga aktivitetsnivån bland våra företagskunder. Räntenettet förbättrades jämfört med föregående kvartal. Reserveringar för kreditförluster minskade i takt med att kvaliteten i kreditportföljen generellt sett förbättrades. Rörelseresultatet uppgick till 1,1 miljarder kronor, en ökning med 91 procent under kvartalet.

Fortsatt låg aktivitet på företagsmarknaden

Den låga räntan och svaga efterfrågan på företagskrediter påverkade räntenettet för Stora företag & Institutioner negativt. Företagens aktivitet på kapitalmarknaden var låg. Under årets lopp räknar vi med att efterfrågan på företagskrediter ökar i takt med att återhämtningen stabiliseras. En ökning i företagens orderböcker kräver utökat rörelsekapital och existerande lånefaciliteter kommer att behöva förnyas. Transaktionsvolymerna i kortverksamheten var säsongsmässigt låga. SEB fortsatte att attrahera nya mindre och medelstora företagskunder i Sverige.

Stark försäljning inom långsiktig sparande

Vår sparaffär inom Kapitalförvaltning och Liv gynnades av det fortsatt positiva börsklimatet. Kunderna har uppskattat SEB:s öppna arkitektur och moderna investeringsprogram och varit snabba att vikta om sina portföljer. Livdivisionen rapporterade sitt bästa kvartalsresultat någonsin. Kapitalförvaltningsdivisionen fortsatte att attrahera stora inflöden och nettoförsäljningen uppgick till 19 miljarder kronor under kvartalet med hjälp av våra marknadsledande aktiebaserade sparprodukter. Detta var det näst starkaste kvartalet under de tre senaste åren när det gäller nettoförsäljning.



Stegvis stabilisering av de baltiska ekonomierna

Efter den omfattande genomgången av samtliga krediter under 2009 är vi fortsatt komfortabla med kvaliteten på våra baltiska tillgångar och vår work-outstrategi. De lägre reserveringarna för kreditförluster i Baltikum – 1,4 miljarder att jämföra med 2,6 miljarder under föregående kvartal – återspeglar den övergripande stabiliseringen i regionen. Den ekonomiska utvecklingen i Baltikum är dock fortfarande svag och vi behåller vår konservativa hållning i linje med hur vi agerat genom hela krisen. Vi räknar med att reserveringar för kreditförluster inte överstiger 5 miljarder kronor under 2010.

Kreditkvaliteten i Sverige, övriga Norden och Tyskland var fortsatt stabil. I Sverige uppgick kreditförlustnivån i vår företagsportfölj till endast 0,08 procent. Belåningsgraden i bolåneportföljen ligger i genomsnitt under 50 procent. Bara 5 procent har en belåningsgrad på över 75 procent.

Fortsatt osäkerhet om följderna av Basel III

Finanssektorn analyserar fortfarande vilka följderna av de så kallade Basel III-reglerna kan bli. SEB är djupt engagerad i dialogen om de föreslagna reglerna – både för att öka vår egen förståelse och för att få möjlighet att påverka utformningen av reglerna. Med en kärnprimärkapitalrelation på 11,7 procent och en matchad finansiering på över 18 månader är SEB redo att möta den utdragna osäkerhet som tveklöst kommer att omge de nya reglerna.

Excellens på kundområdet viktigaste drivkraften

SEB är en relationsbank med en stark och unik ställning på den nordiska företagsmarknaden.

Den starka finansiella position vi byggt upp under det senaste året gör det möjligt för oss att satsa på fortsatt tillväxt på de nordiska och tyska storföretagsmarknaderna liksom bland små och medelstora företag i Sverige. Vi fortsätter också att genom en rad aktiviteter att ytterligare förbättra våra kunderbjudanden i Sverige genom enkla och lättillgängliga tjänster.

Jag är övertygad om att vi kan utveckla SEB i den strategiska riktning vi valt – att bygga en verkligt kundorienterad bank för att hjälpa individer och företag att utvecklas framgångsrikt genom att erbjuda god rådgivning och finansiella medel.

Koncernen

Jämförelsesiffrorna i denna rapport har påverkats kraftigt av de exceptionella marknadsförutsättningar som rådde under början av 2009 till följd av den globala finanskrisen. Osedvanligt hög volatilitet, kraftiga räntesänkningar och ökade kreditspreadar skapade en situation som ledde till temporära effekter – både positiva och negativa – på intäkterna. Stora BNP-fall, framför allt i Baltikum, ledde också till stora ökningar av oreglerade lånefordringar och nedskrivningar av förvärvsgoodwill i östra Europa.

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för första kvartalet uppgick till 3 005 Mkr (4 186), en minskning med 28 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol och med 20 procent från föregående kvartal.

Första kvartalet 2009 inkluderade en goodwill-nedskrivning för Ukraina medan fjärde kvartalet innefattade en kapitalvinst på återköpta hybridkapitallån. För att underlätta jämförelser har intäkter och kostnader justerats i nedanstående tabell. Resultatet för första kvartalet 2010 innehåller inte några engångseffekter.

Operativ resultaträkning	Kv1	Kv4		Kv1	
Mkr	2010	2009	%	2009	%
Intäkter	9 372	9 604	-2	11 430	-18
Kostnader	-6 367	-6 126	4	-6 650	-6
Resultat före reserveringar	3 005	3 478	-14	4 780	-37
Vinster/förluster från avyttring av materiella/immateriella tillgångar	-4	-24	-83	2	
Kreditförluster netto	-1 926	-3 160	-39	-2 386	-19
Resultat för pågående verksamhet	1 075	294		2 396	-55
Kapitalvinster		270			
Goodwillnedskrivning				-594	
Rörelseresultat	1 075	564	91	1 802	-40

Rörelseresultatet uppgick till 1 075 Mkr (1 802), en minskning med 40 procent jämfört med motsvarande kvartal 2009. I jämförelse med föregående kvartal förbättrades rörelseresultatet med 91 procent till följd av lägre reserveringar för kreditförluster.

Nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 689 Mkr (1 027).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 9 372 Mkr (11 430). Det var en minskning med cirka 2,1 miljarder kronor eller 18 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Jämfört med föregående kvartal sjönk intäkterna, justerat för kapitalvinsten under det kvartalet, med 2 procent.

Räntenettet uppgick till 3 875 Mkr (5 904), vilket var 34 procent lägre än under motsvarande kvartal i fjol, främst till följd av ökade kostnader för att förlänga löptiden för finansiering under 2009 och lägre intäkter från räntebärande värdepapper. I jämförelse med föregående kvartal ökade räntenettet med 5 procent till följd av att nettokostnaden för överskottslikviditet var lägre under kvartalet.

Det kunddrivna räntenettet minskade med 715 Mkr på tolv månadersbasis och med 196 Mkr från föregående kvartal till följd av lägre volymer och sjunkande

inlåningsmarginaler. Bidraget från såväl volym som marginal var negativt och uppgick till 41 respektive 155 Mkr.

Räntenettet från övriga aktiviteter – huvudsakligen obligationsportföljer, övrig handel och treasury – minskade med 1 314 Mkr jämfört med motsvarande kvartal i fjol men ökade med 374 Mkr från föregående kvartal.

I räntenettet ingick också en kostnad på 75 Mkr (75) för avgiften till den svenska stabilitetsfonden.

Provisionsnettot steg med 8 procent till 3 483 Mkr (3 215) till följd av ökade värdepappersprovisioner och högre förvaltad kapital och depåvolym. Jämfört med föregående kvartal sjönk provisionsnettot med 10 procent beroende på begränsade intäkter från corporate finance och säsongmässigt lägre omsättning inom kortverksamheten.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 16 procent till 950 Mkr (1 133), delvis till följd av lägre intäkter från valutahandeln. Värderingsvinsten i investeringsportföljen var 82 Mkr (-440). Jämfört med föregående kvartal steg nettoresultatet av finansiella transaktioner med 2 procent, främst beroende på positiv portföljvärdering.

Livförsäkringsintäkter netto steg med 2 procent till 879 Mkr (862). Ökningen berodde främst på högre marknadsvärden. Jämfört med föregående kvartal minskade intäkterna med 6 procent.

Övriga intäkter netto uppgick till 185 Mkr (316), en minskning med 41 procent jämfört med motsvarande kvartal 2009 och med 57 procent från föregående kvartal, som innehöll den tidigare nämnda kapitalvinsten på 270 Mkr från återköpta hybridkapitallån.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 6 367 Mkr (7 244). Exklusive goodwillnedskrivningen under första kvartalet 2009 minskade kostnaderna med 4 procent jämfört med den perioden, medan de steg med 4 procent från föregående kvartal.

Personalkostnaderna sjönk med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol på grund av minskat antal anställda samt lägre kostnader för övertalighet och pensioner. Antalet anställda i medeltal sjönk under kvartalet med 1 624 till 19 032 (20 656). Exklusive tillfälligt anställd personal har antalet anställda på årsbasis minskat med 1 581, varav 397 i Sverige, 266 i Tyskland, 504 i Baltikum, 311 i Ukraina och 103 i övriga länder.

Jämfört med föregående kvartal steg personalkostnaderna med 21 procent efter de minskade avsättningarna till rörliga ersättningar under fjärde kvartalet 2009.

Övriga kostnader uppgick till 2 090 Mkr (1 838), inklusive investeringar i IT-utveckling. Jämfört med föregående kvartal minskade övriga kostnader med 15 procent, vilket avspeglar en lägre marknadsaktivitet.

Kreditförluster och reserveringar

Reserveringarna för kreditförluster minskade med 19 procent eller 460 Mkr till 1 926 Mkr (2 386), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,50 procent (0,70). Jämfört med föregående kvartal halverades i stort sett SEB:s kreditförluster.

Reserveringar för kreditförluster i Baltikum uppgick till 1 431 Mkr (1 702), 74 procent av koncerntotalen, motsvarade en kreditförlustnivå på 4,12 procent (3,86). I Sverige uppgick reserveringarna till 192 Mkr (215), i övriga Norden till 81 Mkr (129) och i Tyskland till 154 Mkr (101).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar minskade med 1 703 Mkr eller 8 procent till 19 621 Mkr under kvartalet. I Baltikum var minskningen 882 Mkr eller 6 procent. De lägre beloppen förklaras huvudsakligen av förstärkningen av den svenska kronan med 5 procent gentemot euron. Andelen osäkra fordringar i Baltikum uppgick brutto till 9,55 procent (9,39). Den totala reserveringsgraden för koncernens individuellt värderade osäkra fordringar ökade till 77 procent att jämföra med 69,5 procent vid utgången av 2009.

Koncernens oreglerade portföljvärderade lånefordringar ökade med 211 Mkr eller 3 procent till 7 148 Mkr. I Baltikum var ökningen under kvartalet 209 Mkr eller 5 procent. Dessutom omstrukturerades hushållslån i Baltikum på 138 Mkr, varefter totalvolymen uppgick till 450 Mkr vid utgången av mars.

Den totala reserveringsgraden för problemlån ökade till 70,3 procent från 64,9 procent till följd av minskade osäkra fordringar och gruppvisa reserveringar med hänsyn till bräckligheten i den baltiska återhämtningen.

Skattekostnader

De totala skattekostnaderna uppgick till 386 Mkr (781), vilket motsvarade en genomsnittlig skattesats på 36 procent.

Affärsvolym

Koncernens balansomslutning per den 31 mars 2010 uppgick till 2 285 miljarder kronor, en minskning med 1 procent sedan utgången av 2009. Utlåningen till allmänheten var i princip oförändrad medan inlåningen var 8 procent lägre.

SEB:s totala kreditportfölj minskade med 4 procent till 1 714 miljarder kronor (1 816 vid utgången av 2009), främst beroende på lägre utlåning till banker. Utlåningen i Baltikum minskade med 9 procent på tolv månadsbasis.

SEB:s totala nettopositioner i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål minskade till 285 Mkr (262), exklusive den överskottslikviditet som investerats i certifikat utfärdade av riksbanken.

Per den 31 mars 2010 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 382 miljarder kronor (1 356). Nettoinflödet under perioden var 21 miljarder (9) och värdeförändringen 5 miljarder (-23). Depåförvaringsvolymen uppgick till 5 127 miljarder kronor (4 853).

Räntebärande investeringsportföljer

Per den 31 mars 2010 hade Stora Företag & Institutioners investeringsportfölj av räntebärande instrument minskat till 80 miljarder kronor från 122 miljarder ett år tidigare. Detta var i linje med SEB:s plan att minska innehaven genom amorteringar och begränsade försäljningar. 81 procent av innehaven klassificeras som lån och lånefordringar.

Det finns inga nedskrivna tillgångar i portföljen. Enligt SEB:s uppfattning är materiella fallissemang i dessa portföljer osannolika under rådande förutsättningar på kreditmarknaden. Risken för nedskrivningar i portföljen med strukturerade krediter har ökat, men det bedöms inte som sannolikt att den är materiell.

Marknadsrisk

Per den 31 mars 2010 uppgick Value at Risk (VaR) i bankens handelslager till 206 Mkr (193 under kalenderåret 2009). Det betyder att koncernen med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Ytterligare information återfinns i Tilläggsinformation, appendix 3.

Likviditet och upplåning

Relationen mellan ut- och inlåning, exklusive omklassificerade obligationsportföljer, var 156 procent (141 vid utgången av 2009), främst till följd av ökade volymer av repor. Till följd av att löptiden för finansiering förlängdes under 2009 begränsades emissionerna av obligationer till 9 miljarder kronor under första kvartalet 2010. Per den 31 mars motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto alljämt drygt arton månader.

SEB har fortsatt tillgångar som accepteras som panter hos centralbanker överstigande 200 miljarder kronor.

Kapitalsituation

SEB har bibehållit sina stabila och starka kapitalrelationer. Den 31 mars 2010 var samtliga relationer oförändrade: kärnprimärkapitalrelationen var 11,7 procent, primärkapitalrelationen 13,9 och kapitaltäckningsgraden 14,7 procent. Koncernens riskvägda tillgångar (RWA) räknat enligt Basel II uppgick till 723 miljarder kronor (730).

Justerat för myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II rapporterar SEB riskvägda tillgångar på 812 miljarder kronor (795), en primärkapitalrelation på 12,4 procent (12,8) och en kapitaltäckningsgrad på 13,1 procent (13,5).

Detaljer om kapitaltäckningen redovisas på sid 24-27.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk. (Kreditportföljen beskrivs i Tilläggsinformation, Appendix 2.) På medellång sikt har

utsikterna för den globala ekonomin stabiliserats.

Det finns också finansiella risker främst i form av prisrisker (detaljer avseende marknadsrisker beskrivs i Appendix 3). Kredit- och marknadsrisker samt andra risker och riskhantering av samtliga risker i koncernen beskrivs i årsredovisningen för 2009 (sid. 40 -56 och not 17).

Rating

I februari 2010 ändrade Standard & Poor's sin så kallade outlook för SEB från negativ till stabil och bekräftade SEB:s långsiktiga A rating. Även Fitch bedömer SEB:s utsikter som stabila, medan Moody's har en fortsatt negativ outlook.

Stockholm den 28 april 2010

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Verkställande direktören försäkras att delårsrapporten för januari-mars 2010 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag i koncernen står inför.

Mer detaljerad information finns tillgänglig på www.sebgroup.se. Tilläggsinformationen omfattar:

Appendix 1	Division Liv
Appendix 2	Kreditexponering
Appendix 3	Marknadsrisk
Appendix 4	Resultaträkningar kvartalsvis - per division och affärsområde
Appendix 5	Resultaträkningar kvartalsvis - geografisk fördelning

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör,
Tel: 08-22 19 00

Ulf Grunnesjö, chef Investor Relations
Tel: 08-763 85 01; 070-763 85 01

Annika Halldin, Senior Financial Information Officer
Tel: 08-763 85 60; 070-379 00 60

Viveka Hirdman-Ryrberg, informationsdirektör
Tel. 08-763 85 77; 070-550 35 00

Presskonferens och sändning via nätet

Presskonferensen kl. 10.30 den 28 april 2010 på Kungsträdgårdsgatan 8 med Annika Falkengren kan följas i direktsändning på svenska på www.sebgroup.se/ir och tolkad till engelska på www.sebgroup.com/ir. Sändningen finns också tillgänglig i efterhand.

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.00 den 28 april 2010, med koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 00 25, konferens-ID 862973, inringning minst tio minuter innan.

Konferensen är tillgänglig på www.sebgroup.com/ir

Finansiell information under 2010

10 februari	Bokslutskommuniké 2009
18 mars	Årsredovisningen på www.sebgroup.se
28 april	Delårsrapport januari-mars 2010
11 maj	Bolagsstämma
13 juli	Delårsrapport januari-juni 2010
28 oktober	Delårsrapport januari-september 2010

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
106 40 Stockholm
Telefon: 0771-62 10 00
www.sebgroup.com
Organisationsnummer: 502032-9081

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt *IAS 34 Delårsrapportering*. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och har också tillämpat RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer.

Från och med 2010 har två regelverksförändringar som kan ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna trätt i kraft. Förändringarna i *IFRS 3 Rörelseförvärv* innebär

en förändring av hur framtida förvärv redovisas bland annat vad avser transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillingar och successiva förvärv. Standarden gäller framåtriktat och koncernen kommer att tillämpa den på förvärv från och med 2010. Utöver detta har ändringar i *IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter* gjorts som innebär nya principer för hur sådana ägarförändringar i dotterföretag redovisas som innebär att dotterföretagsförhållande efter förändringen inte längre kvarstår. Ändringarna innebär också ett tydliggörande av vilka principer som gäller för redovisning av ägarförändringar som innebär att dotterföretagsförhållande kvarstår efter förändringen.

I övrigt är koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2009.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari till 31 mars 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsd i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 28 april 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2009
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	
Räntenetto	3 875	3 697	5				3 875	5 904	-34	19 490
Provisionsnetto	3 483	3 877	-10				3 483	3 215	8	14 460
Nettoresultat av finansiella transaktioner	950	935	2				950	1 133	-16	4 485
Livförsäkringsintäkter, netto	879	932	-6				879	862	2	3 597
Övriga intäkter, netto	185	433	-57				185	316	-41	2 181
Summa intäkter	9 372	9 874	-5				9 372	11 430	-18	44 213
Personalkostnader	-3 865	-3 186	21				-3 865	-4 391	-12	-15 574
Övriga kostnader	-2 090	-2 473	-15				-2 090	-1 838	14	-8 128
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-412	-467	-12				-412	-1 015	-59	-4 695
Summa kostnader	-6 367	-6 126	4				-6 367	-7 244	-12	-28 397
Resultat före kreditförluster	3 005	3 748	-20				3 005	4 186	-28	15 816
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-4	-24	-83				-4	2		4
Kreditförluster, netto	-1 926	-3 160	-39				-1 926	-2 386	-19	-12 448
Rörelseresultat	1 075	564	91				1 075	1 802	-40	3 372
Skatt	-386	-277	39				-386	-781	-51	-2 200
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	689	287	140				689	1 021	-33	1 172
Vinster och förluster från tillgångar som innehas för försäljning		-3	-100					6	-100	6
Nettoresultat	689	284	143				689	1 027	-33	1 178
Minoritetens andel	15	27	-44				15	2		64
Aktieägarnas andel *	674	257	162				674	1 025	-34	1 114
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:31	0:12					0:31	1:03		0:58
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:31	0:12					0:31	1:03		0:58

Totalresultat – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2009
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	
Nettoresultat	689	284	143				689	1 027	-33	1 178
Omräkning utländsk verksamhet	-267	244					-267	-248	8	-187
Finansiella tillgångar som kan säljas	281	214	31				281	-153		1 966
Kassaflödessäkringar	-257	-18					-257	-67		-974
Övrigt	-635	-42					-635	63		-749
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	- 878	398					- 878	- 405	117	56
Totalresultat	- 189	682	- 128				- 189	622	- 130	1 234
Minoritetens andel	0	16	-100				0	15	-100	60
Aktieägarnas andel	-189	666	-128				-189	607	-131	1 174

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Jan - mar		Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Räntabilitet på eget kapital, %	2,71	1,03	2,71	4,85	1,17
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,12	0,05	0,12	0,16	0,05
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0,34	0,13	0,34	0,44	0,13
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:31	0:12	0:31	1:03	0:58
Vägt antal aktier, miljoner*	2 194	2 194	2 194	991	1 906
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:31	0:12	0:31	1:03	0:58
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	2 199	2 201	2 199	992	1 911
Substansvärde per aktie, kr	50:07	50:08	50:07	48:75	50:08
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	99,3	99,3	99,3	84,5	95,4
K/I-tal	0,68	0,62	0,68	0,63	0,64
Kreditförlustnivå, %	0,50	0,93	0,50	0,70	0,92
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	77,0	69,5	77,0	71,6	69,5
Andel osäkra fordringar, netto %	0,64	0,72	0,64	0,46	0,72
Andel osäkra fordringar, brutto %	1,31	1,39	1,31	0,81	1,39
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler) :***					
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	812	795	812	897	795
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	10,43	10,74	10,43	9,48	10,74
Primärkapitalrelation, %	12,37	12,78	12,37	11,10	12,78
Total kapitaltäckningsgrad, %	13,10	13,50	13,10	13,20	13,50
Basel II (utan övergångsregler):					
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	723	730	723	830	730
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	11,71	11,69	11,71	10,24	11,69
Primärkapitalrelation, %	13,88	13,91	13,88	11,99	13,91
Total kapitaltäckningsgrad, %	14,70	14,69	14,70	14,26	14,69
Basel I:					
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	994	1 003	994	1 137	1 003
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	8,52	8,51	8,52	7,48	8,51
Primärkapitalrelation, %	10,11	10,13	10,11	8,75	10,13
Total kapitaltäckningsgrad, %	10,70	10,70	10,70	10,41	10,70
Antal befattningar****	19 032	19 562	19 134	20 736	20 233
Depåförvaring, miljarder kronor	5 127	4 853	5 127	3 991	4 853
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 382	1 356	1 382	1 187	1 356

* Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde vid årsskiftet 2009 810 000 A-aktier för personaloptionsprogrammet. Under 2010 har 784 000 av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 mars 2010 ägde SEB således 26 000 A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 1,3 Mkr.

** Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

*** 80 procent av RWA i Basel I.

**** Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	2010:1	2009:4	2009:3	2009:2	2009:1
Räntenetto	3 875	3 697	4 519	5 370	5 904
Provisionsnetto	3 483	3 877	3 566	3 802	3 215
Nettoresultat av finansiella transaktioner	950	935	946	1 471	1 133
Livförsäkringsintäkter, netto	879	932	857	946	862
Övriga intäkter, netto	185	433	- 153	1 585	316
Summa intäkter	9 372	9 874	9 735	13 174	11 430
Personalkostnader	-3 865	-3 186	-3 735	-4 262	-4 391
Övriga kostnader	-2 090	-2 473	-1 899	-1 918	-1 838
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 412	- 467	- 381	-2 832	-1 015
Summa kostnader	-6 367	-6 126	-6 015	-9 012	-7 244
Resultat före kreditförluster	3 005	3 748	3 720	4 162	4 186
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	- 4	- 24	3	23	2
Kreditförluster, netto	-1 926	-3 160	-3 335	-3 567	-2 386
Rörelseresultat	1 075	564	388	618	1 802
Skatt	- 386	- 277	- 350	- 792	- 781
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	689	287	38	- 174	1 021
Vinster och förluster från tillgångar som innehas för försäljning		- 3	- 1	4	6
Nettoresultat	689	284	37	- 170	1 027
Minoritetens andel	15	27	12	23	2
Aktieägarnas andel *	674	257	25	- 193	1 025
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:31	0:12	0:01	- 0:09	1:03
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:31	0:12	0:01	- 0:09	1:03

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-mar 2010, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Baltikum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	2 014	1 537	111	- 2	490	- 275	3 875
Provisionsnetto	1 083	1 076	868		209	247	3 483
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 017	65	18		26	- 176	950
Livförsäkringsintäkter, netto				1 186		- 307	879
Övriga intäkter, netto	50	21			4	110	185
Summa intäkter	4 164	2 699	997	1 184	729	- 401	9 372
Personalkostnader	- 993	- 985	- 314	- 282	- 179	- 1 112	- 3 865
Övriga kostnader	- 974	- 1 047	- 302	- 131	- 304	668	- 2 090
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 27	- 38	- 20	- 173	- 20	- 134	- 412
Summa kostnader	- 1 994	- 2 070	- 636	- 586	- 503	- 578	- 6 367
Resultat före kreditförluster	2 170	629	361	598	226	- 979	3 005
Vinster och förluster från tillgångar som innehas för försäljning						- 4	- 4
Kreditförluster, netto	- 104	- 312	- 1		- 1 431	- 78	- 1 926
Rörelseresultat	2 066	317	360	598	- 1 205	- 1 061	1 075

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 827 Mkr (579), av vilket förändringar i övervärden 229 Mkr (111).

Stora Företag & Institutioner

Stora Företag & Institutioner har två stora affärsområden - Trading and Capital Markets och Global Transaction Services. De övriga affärsområdena, CRM, Commercial Real Estate, Corporate Finance och Structured Finance, återfinns inom Corporate Banking.

Resultaträkning

Mkr	Kv 1			Kv 4			Jan- mar			Helår 2009
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	
Räntenetto	2 014	1 978	2		2 014	2 919	- 31		9 982	
Provisionsnetto	1 083	1 531	- 29		1 083	1 172	- 8		5 647	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 017	712	43		1 017	1 186	- 14		4 377	
Övriga intäkter, netto	50	- 101	- 150		50	115	- 57		46	
Summa intäkter	4 164	4 120	1		4 164	5 392	- 23		20 052	
Personalkostnader	- 993	- 556	79		- 993	- 1 092	- 9		- 3 529	
Övriga kostnader	- 974	- 958	2		- 974	- 949	3		- 3 863	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 27	- 61	- 56		- 27	- 25	8		- 155	
Summa kostnader	- 1 994	- 1 575	27		- 1 994	- 2 066	- 3		- 7 547	
Resultat före kreditförluster	2 170	2 545	- 15		2 170	3 326	- 35		12 505	
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		- 1	- 100						- 1	
Kreditförluster, netto	- 104	- 52	100		- 104	- 279	- 63		- 805	
Rörelseresultat	2 066	2 492	- 17		2 066	3 047	- 32		11 699	
K/A-tal	0,48	0,38			0,48	0,38			0,38	
Allokerat kapital, miljarder kronor	29,0	35,1			29,0	35,1			35,1	
Räntabilitet, %	20,5	20,4			20,5	25,0			24,0	
Antal befattningar	2 529	2 539			2 527	2 711			2 630	

- Stabilt resultat i ett kvartal med måttlig men ökande kundaktivitet
- Fortsatt hög tillgångskvalitet och låga kreditförluster
- Tillväxtinitiativ i Norden och Tyskland påbörjade

Kommentarer till första kvartalet

I ljuset av ett marknadsläge karaktäriserat av måttlig kundaktivitet levererade divisionen starka intäkter för första kvartalet. Intäkterna låg på samma relativt höga nivå som i fjärde kvartalet och de underliggande kostnaderna var stabila. Rörelseresultatet föll med 17 procent jämfört med sista kvartalet 2009, huvudsakligen beroende på de minskade avsättningarna till rörliga ersättningar under det kvartalet. Kreditkvaliteten var fortsatt god, vilket bekräftar styrkan i kundportföljen.

Corporate Banking genererade ett relativt stabilt räntenetto trots den låga efterfrågan på företagskrediter och fortsatt låga räntenivåer. Efter en svag inledning, som avspeglas i ett lägre provisionsnetto, återhämtade sig aktiviteterna inom förvärv och fusioner i Norden mot slutet av kvartalet. Aktiviteten och efterfrågan på företagslån förväntas ta fart under senare hälften av 2010, då många nordiska kundkrediter med avtal från 2005-2007 förfaller.

Med tanke på den lägre volatiliteten i marknaden levererade Trading and Capital Markets ett starkt resultat. De flesta affärsområden vann i styrka, vilket avspeglades i högre marknadsandelar och rankings. Capital Markets

kundaffär var stark trots lägre omsättning på marknaden och Equities bekräftade sin klart ledande position på de nordiska och baltiska aktiemarknaderna.

Intäkterna för Global Transaction Services bottnade under sista kvartalet 2009 och visade en positiv trend under det första kvartalet 2010, trots fortsatt låga räntenivåer. Depåförvaltningsvolymen uppgick till 5 127 miljarder kronor (4 853) vilket var den högsta nivån sedan slutet av 2007.

Divisionen fortsatte att expandera sin nordiska verksamhet, vilket bekräftas av nya rankings och officiell marknadsstatistik. SEB Enskilda var rådgivare åt Kemira Oyj avseende avknoppningen och marknadsnoteringen av Tikkurila Oyj. SEB erhöll mandatet att leda Tikkurilas refinansiering. SEB var också huvudarrangör för NASDAQ OMX Group Incs refinansiering. Transaktionerna bekräftar kvaliteten på den befintliga kundrelationsportföljen.

Divisionen fortsätter att investera i långsiktiga kundrelationer, både i de nordiska länderna och Tyskland, för att ytterligare stärka marknadspositionen på bankens utvalda hemmamarknader

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen består av tre affärsområden: Sverige, Tyskland och Kort.

Resultaträkning

Mkr	Kv 1	Kv 4		Jan- mar			Helår 2009
	2010	2009		%	2010	2009	
Räntenetto	1 537	1 642	-6	1 537	1 882	-18	6 879
Provisionsnetto	1 076	1 158	-7	1 076	1 057	2	4 428
Nettoresultat av finansiella transaktioner	65	82	-21	65	72	-10	290
Övriga intäkter, netto	21	22	-5	21	22	-5	83
Summa intäkter	2 699	2 904	-7	2 699	3 033	-11	11 680
Personalkostnader	-985	-911	8	-985	-1 069	-8	-4 052
Övriga kostnader	-1 047	-1 127	-7	-1 047	-1 078	-3	-4 433
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-38	-41	-7	-38	-44	-14	-180
Summa kostnader	-2 070	-2 079	0	-2 070	-2 191	-6	-8 665
Resultat före kreditförluster	629	825	-24	629	842	-25	3 015
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		-1	-100				-2
Kreditförluster, netto	-312	-382	-18	-312	-260	20	-1 369
Rörelseresultat	317	442	-28	317	582	-46	1 644
K/A-tal	0,77	0,72		0,77	0,72		0,74
Allokerat kapital, miljarder kronor	14,0	15,8		14,0	15,8		15,8
Räntabilitet, %	7,1	9,0		7,1	11,2		7,5
Antal befattningar	4 792	4 974		4 844	5 130		5 078

- Låga marknadsräntor påverkade intäkterna från inlåningen negativt, men gav stöd åt kortverksamheten
- Kortomsättning var låg till följd av säsongsvariationer
- Ytterligare investeringar i enkla och tillgängliga produkter, till exempel Enkla vardagen i Sverige

Kommentarer till första kvartalet

Kontorsrörelsens intäkter fortsatte att påverkas negativt av låga marknadsräntor och svag återhämtning i provisionsgenererande aktiviteter under första kvartalet. Kostnaderna låg på samma nivå som under fjärde kvartalet, men var 6 procent lägre än motsvarande period i fjol. Med stöd av lägre kreditförluster jämfört med de senaste kvartalen uppgick rörelseresultatet till 317 Mkr (582).

Kontorsrörelsen i Sverige lanserade Enkla vardagen, en paketlösning med de vanligaste banktjänsterna för privatpersoner. Bolånemarginalerna var stabila och volymtillväxten fortsatte – dock i en något lägre takt än under hösten 2009. SEB:s erbjudande till små och medelstora företag fortsatte att attrahera nya kunder. SEB ökar nu investeringarna i både kompetensutveckling av nuvarande medarbetare samt nyanställning av företagsrådgivare för att kunna säkerställa snabb service och skräddarsydd rådgivning. Företagsutlåningen ökade. Kostnaderna låg i linje med föregående kvartal och var 2 procent lägre än under första kvartalet 2009. Reserveringarna för kreditförluster var i princip oförändrade och uppgick till 105 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 338 Mkr (602) för första kvartalet 2010. Jämfört

med föregående kvartal föll rörelseresultatet med 19 procent.

I kontorsrörelsen i Tyskland gav intensifierade försäljningsinsatser resultat. Jämfört med motsvarande kvartal 2009 ökade försäljningen i flera produktkategorier och provisionsnettot steg. Låga räntor och negativ volymtillväxt, framförallt inom inlåning, resulterade i att intäkterna totalt var på samma nivå som 2009. Reserveringar för kreditförluster uppgick till 116 Mkr jämfört med 160 Mkr föregående kvartal. I kombination med färre antal medarbetare och successivt lägre kostnader förbättrades rörelseresultatet till -237 Mkr från -318 Mkr i fjärde kvartalet.

För kortverksamheten var intäkterna i linje med första kvartalet 2009. Bidraget från låga finansieringskostnader fortsatte, men tillväxten på helårsbasis i kortomsättningen var blygsam och speglade ännu inte en bredare återhämtning i ekonomin. Reserveringarna för kreditförluster under kvartalet fortsatte att minska i långsam takt. Rörelseresultatet uppgick till 216 Mkr under första kvartalet.

Kapitalförvaltning

Divisionen består av två affärsområden: *Institutional Clients* och *Private Banking*.

Resultaträkning

Mkr	Kv 1			Kv 4			Jan- mar			Helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	
Räntenetto	111	116	- 4		111	190	- 42		598	
Provisionsnetto	868	853	2		868	659	32		2 955	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	18	23	- 22		18	20	- 10		76	
Övriga intäkter, netto		3	- 100			1	- 100		17	
Summa intäkter	997	995	0		997	870	15		3 646	
Personalkostnader	- 314	- 250	26		- 314	- 340	- 8		- 1 229	
Övriga kostnader	- 302	- 310	- 3		- 302	- 286	6		- 1 160	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 20	- 24	- 17		- 20	- 30	- 33		- 116	
Summa kostnader	- 636	- 584	9		- 636	- 656	- 3		- 2 505	
Resultat före kreditförluster	361	411	- 12		361	214	69		1 141	
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		- 1	- 100						29	
Kreditförluster, netto	- 1	- 8	- 88		- 1	- 8	- 88		- 28	
Rörelseresultat	360	402	- 10		360	206	75		1 142	
K/I-tal	0,64	0,59			0,64	0,75			0,69	
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,5			5,2	5,5			5,5	
Räntabilitet, %	20,1	21,1			20,1	10,8			14,9	
Antal befattningar	972	1 000			977	1 061			1 016	

- Stark nettoförsäljning och kundtillväxt
- Stigande tillgångsvärden i en gynnsam marknad har höjt intäkterna
- Hög kundaktivitet, samt stark efterfrågan på bredare investeringslösningar och aktierelaterade produkter

Kommentarer till första kvartalet

Rörelseresultatet fortsatte att återhämta sig under det första kvartalet 2010. Marknadsklimatet var gynnsamt och kundaktiviteten hög. Kundernas riskapitet återvände och efterfrågan på bredare investeringslösningar och aktierelaterade produkter var särskilt stark.

Intäkterna steg med 15 procent. Det berodde främst på en 13-procentig ökning av genomsnittligt förvaltad kapital samt högre prestations- och transaktionsrelaterade intäkter, som uppgick till 90 Mkr (27). Courtagentäkterna utvecklades väl, medan det låga ränteläget hade en fortsatt negativ effekt på räntenettet, 111 Mkr (190).

Kostnaderna sjönk med 3 procent.

SEB är den näst största fondförvaltaren i Sverige med en marknadsandel på 17 procent. Nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden fortsatte att förbättras under inledningen av 2010. SEB hade fortsatt det största nettoinflödet i aktie- och obligationsfonder.

Det förvaltade kapitalet steg med 2 procent från årsskiftet till 1 300 miljarder kronor. Det berodde främst på högre marknadsvärden och en stark nettoförsäljning på 19 miljarder kronor (8). Vad gäller förvaltningen av placerade medel låg 56 procent (62) av portföljerna och 62 procent (40) av det förvaltade kapitalet över respektive jämförelseindex.

Som ett resultat av de stigande tillgångsvärdena stärktes resultatet för affärsområdet *Institutional Clients*. Prestationsrelaterade intäkter genererades från ett ökat antal fonder och mandat, inte minst från den noterade *Private Equity*-fonden, som fortsatte att gå bättre än jämförelseindex. Nettoförsäljningen ökade till 14 miljarder kronor (4). I takt med en ökad efterfrågan på individuellt anpassade portföljlösningar och en allt större andel strukturerade produkter har de nya volymerna en högre marginal. Tredjepartsförsäljningen ökade något. Riskapiteten fortsatte att öka med ett förnyat intresse för aktier och aktierelaterade produkter.

Private Banking hade en nyförsäljning på 6 miljarder kronor (5) och ett fortsatt starkt inflöde av nya kunder. Sedan årsskiftet har det förvaltade kapitalet ökat med 7 procent. Resultatet förbättrades med 55 procent, och de negativa effekterna av ett lägre räntenetto kompensterades mer än väl av högre provisionsintäkter. *Private Banking* lanserade framgångsrikt en ny säljstödprocess under det första kvartalet. Efterfrågan på börshandlade emerging markets-fonder och certifikat (till exempel *Private Equity* certifikat) har ökat. De moderna investeringsprogrammen, vars syfte är att hjälpa kunderna uppnå en mer stabil avkastning, hade ett fortsatt starkt volyminflöde.

Liv

Divisionen består av tre affärsområden: SEB Trygg Liv (Sverige), SEB Pension (Danmark) and SEB Life & Pension International.

Resultaträkning

Mkr	Kv 1	Kv 4		Jan- mar			Helår
	2010	2009		%	2010	2009	%
Räntenetto	- 2	- 1	100	- 2	- 10	- 80	- 18
Livförsäkringsintäkter, netto	1 186	1 145	4	1 186	1 043	14	4 443
Summa intäkter	1 184	1 144	3	1 184	1 033	15	4 425
Personalkostnader	- 282	- 263	7	- 282	- 274	3	- 1 107
Övriga kostnader	- 131	- 144	- 9	- 131	- 126	4	- 536
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 173	- 167	4	- 173	- 165	5	- 667
Summa kostnader	- 586	- 574	2	- 586	- 565	4	- 2 310
Rörelseresultat	598	570	5	598	468	28	2 115
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	229	170	35	229	111	106	900
Verksamhetsresultat	827	740	12	827	579	43	3 015
K/I-tal	0,49	0,50		0,49	0,55		0,52
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,0	6,8		6,0	6,8		6,8
Räntabilitet, %							
baserat på rörelseresultat	35,1	29,5		35,1	24,2		27,4
baserat på verksamhetsresultat	48,5	38,3		48,5	30,0		39,0
Antal befattningar	1 175	1 173		1 175	1 209		1 191

- Bästa kvartalet någonsin med stöd av en positiv marknadstrend
- Fokus på fondförsäkringar medför begränsad riskexponering och hög kapitaleffektivitet
- Ökat premieinflöde visar på förtroende från kunderna

Kommentarer till första kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 28 procent jämfört med det första kvartalet 2009. Justerat för återvinningar av garantiåtaganden i traditionell försäkring ökade resultatet med 59 procent, främst relaterat till fondförsäkringsprodukter. Alla affärsområden visade stabila eller ökande vinstnivåer. Den långsiktiga fokuseringen på fondförsäkringsprodukter har lett till begränsad riskexponering, effektivt kapitalutnyttjande och ökad avkastning på tilldelat kapital.

Fondförsäkringsintäkterna fortsatte att öka genom en positiv marknadstrend samt en ökad riskbenägenhet hos försäkringstagarna att välja mer avancerade och aktierelaterade alternativ. Det totala fondvärdet ökade med 5 procent under kvartalet. Resultatet för andra produktområden utvecklades också positivt under kvartalet. Även kapitalavkastningen för kunders räkning inom traditionell livförsäkring genererade en tillfredsställande avkastning.

Tidigare års avsättningar för garantiåtaganden i den traditionella livförsäkringsportföljen i Sverige kunde till stor del återvinnas under 2009. Resultatet för årets första kvartal inkluderar en ytterligare positiv återvinning på 24 Mkr (106). Kvarvarande avsättningar på 81 Mkr är återvinningsbara om den framtida kapitalavkastningen är tillräcklig för att uppfylla garanterade återbäringsnivåer.

Kostnaderna var stabila jämfört med föregående år. Fokuseringen på administrativ effektivitet har fortsatt, vilken främjar en stabil kostnadsutveckling per försäkringsavtal. Avskrivningarna på aktiverade

anskaffningskostnader ökade, vilket kommer att fortgå. Avskrivningarna skall dock ställas i relation till ökande fondförsäkringsintäkter.

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten med en andel på 86 procent (79) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter minskade till 60 procent (64) till följd av en stark försäljning av kapitalförsäkringar i Sverige. Den företagsbetalda andelen fortsatte att påverkas av det allmänna företagsklimatet, högre arbetslöshet och låga löneökningar.

Den totala försäljningen, mätt som vägd volym, ökade med 5 procent och andelen försäkringsavtal med löpande premier var 76 procent (81). Försäljningen var mer eller mindre jämnt fördelade mellan försäkringsförmedlare samt SEB:s egna försäkringsrådgivare inklusive bankkontoren. Marginalen på nyförsäljningen för den senaste tolv månadersperioden var 14,9 procent jämfört med 14,3 procent för helåret 2009. I Sverige var försäljningsvolymen oförändrad medan den i Danmark ökade med 12 procent. Försäljningen av produkten Portfolio Bond i Sverige, från SEB Life, Irland, ökade med 17 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i de baltiska länderna var oförändrad och totalvolymen var låg, om än långsamt förbättrad.

Den totala premieinkomsten steg med 8 procent till 8,5 miljarder kronor (7,9). Värdet av fondförsäkrings-tillgångarna uppgick till 165 miljarder kronor jämfört med 156 miljarder vid årsskiftet. Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, steg med 2 procent till 411 miljarder kronor.

Baltikum

Division Baltikum består av tre affärsområden: Estland, Lettland och Litauen.

Resultaträkning

Mkr	Kv 1			Kv 4			Jan- mar			Helår 2009
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	
Räntenetto	490	522	-6	490	778	-37	490	778	-37	2 679
Provisionsnetto	209	221	-5	209	238	-12	209	238	-12	934
Nettoresultat av finansiella transaktioner	26	31	-16	26	37	-30	26	37	-30	126
Övriga intäkter, netto	4	57	-93	4	12	-67	4	12	-67	55
Summa intäkter	729	831	-12	729	1 065	-32	729	1 065	-32	3 794
Personalkostnader	-179	-137	31	-179	-220	-19	-179	-220	-19	-730
Övriga kostnader	-304	-464	-34	-304	-336	-10	-304	-336	-10	-1 452
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-20	-21	-5	-20	-25	-20	-20	-25	-20	-2 389
Summa kostnader	-503	-622	-19	-503	-581	-13	-503	-581	-13	-4 571
Resultat före kreditförluster	226	209	8	226	484	-53	226	484	-53	-777
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar		-16	-100		2	-100		2	-100	-17
Kreditförluster, netto	-1 431	-2 584	-45	-1 431	-1 702	-16	-1 431	-1 702	-16	-9 569
Rörelseresultat	-1 205	-2 391	-50	-1 205	-1 216	-1	-1 205	-1 216	-1	-10 363
K/A-tal	0,69	0,75		0,69	0,55		0,69	0,55		1,20
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,8	11,8		11,8	11,8		11,8	11,8		11,8
Räntabilitet, %	negativ	negativ		negativ	negativ		negativ	negativ		negativ
Antal befattningar	2 957	3 093		2 971	3 355		2 971	3 355		3 275

- Historiskt låga korträntor påverkade inlåningen negativt
- Reserveringar för kreditförluster minskade med 45 procent under kvartalet
- Ökade aktiviteter för att bredda kunderbudandet

Kommentarer till första kvartalet

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -1 205 Mkr (-1 216), inklusive reserveringar för kreditförluster på 1 431 Mkr. Jämfört med föregående kvartal var kreditförlusterna 45 procent lägre. Av beloppet på 1 431 Mkr består 993 Mkr av gruppvisa reserveringar, 403 Mkr av specifika reserveringar och 35 Mkr av konstaterade förluster. Volymen osäkra lån och oreglerade portföljvärderade lånefordringar har stabiliserats.

Intäkterna fortsatte att påverkas negativt av generellt sett lägre affärsvolym och pressade inlåningsmarginaler till följd av de historiskt låga räntor som uppstått genom att Estlands anslutning till euron blivit allt mer sannolik. Det har lett till att räntenettet i Estland var lägre än under sista kvartalet i fjol. I Lettland och Litauen ökade räntenettet.

Kostnaderna uppgick till 503 Mkr, vilket var 13 procent lägre än för motsvarande kvartal i fjol och 19 procent ned från föregående kvartal. Detta återspeglade delvis

kostnadsanpassningen av distributionsnätverket och en minskning med 136 medarbetare under kvartalet.

Arbetet med att omstrukturera låneportföljen har fortsatt under 2010 (se nästa sida).

SEB fortsatte att uppmärksammas för sina kundsatsningar. Bland annat utsågs banken till Årets depåbank i Litauen av tidskriften Global Custodian och röstades fram som det mest omtyckta varumärket inom finanssektorn i Estland. I Lettland skrev SEB under ett avtal med Europeiska Investeringsfonden om krediter till mindre och medelstora företag. I Estland blev SEB det första större företag i landet att använda grön el (vind och vatten) för merparten av sina egna energibehov.

SEB har intensifierat sina aktiviteter för att ytterligare utveckla verksamheten i Baltikum. Ett exempel är utvecklingen av det nya hembankkonceptet, som är inriktat på att ta fram en mer kundanpassad baltisk affärsplattform.

Baltikum - uppdaterad information

- Bräcklig återhämtning av det makroekonomiska läget med Estland i spetsen
- Fortsatt skräddarsydd work-outverksamhet i nära samarbete med kunderna
- Minskat behov av reserveringar

Fortsatta tecken på stabilisering

Den ekonomiska situationen i de tre baltiska länderna har börjat återhämta sig även om uppgången sannolikt blir långsam och ojämn under 2010 medan starkare tillväxt väntas under 2011. Som presenterats i Eastern European Outlook (mars 2010) har BNP-prognosen för Estland 2010 justerats upp till 2 procent. I Lettland väntas BNP minska med 2,8 procent i år. I Litauen beräknas en mindre ökning på 1 procent. Exporten visar klara tecken på förbättring i alla tre länderna medan den inhemska efterfrågan förblir svag.

Fortsatta omstrukturerings- och work-outaktiviteter

Special Credits Management Unit – en rekonstruktions- och work-outgrupp verksam i Baltikum sedan juni 2007 – fortsätter att genomföra sina aktiviteter i samarbete med SEB:s kunder i de baltiska länderna. Handlingsplanerna följs upp i så kallade High Risk Committees. Kunder som riskerar att nedgraderas till riskklass 13 eller sämre inom den närmaste tiden klassificeras också som högriskkunder. Denna breda definition underlättar snabbt insatta åtgärder för att handskas med potentiella framtida kreditförluster med hjälp av tidiga varningssignaler.

Leasingportföljer

Vid utgången av mars uppgick leasingportföljen till 13 miljarder kronor. 25 procent av leasingstocken, som består av person- och lastbilar och transportfordon, identifierades som hög risk. Under det första kvartalet var den genomsnittliga återvinningsgraden cirka 60 procent.

Kommersiella fastigheter och tomter

Per den 31 mars 2010 hade SEB:s holdingbolag för fastigheter, Real Estate Holding Companies (RHC) i de tre baltiska länderna, tagit över tillgångar med ett totalt värde av cirka 50 Mkr. Tillgångsmassan kommer att öka, men eftersom utmätnings- och auktionsprocesserna är utdragna kommer det att ta tid. SEB:s värderingsmetod fastställer varje fastighets långsiktiga värde eftersom det saknas relevanta historiska priser. Allteftersom de offentliga auktionerna på de utmäta tillgångarna kommer igång kommer RHC-bolagen att delta och förvärva tillgångar på basis av denna värderingsmetod.

Per den 31 mars 2010 uppgick SEB:s utlåning till fastighetsbolag i de baltiska länderna till 25 miljarder kronor, varav 29 procent utgjordes av osäkra fordringar. Cirka 65 procent av portföljen betraktas som hög risk.

Bostadskrediter

Efter individuella genomgångar och med hänsyn till ägarens hela ekonomiska situation, har SEB funnit och kommer att fortsätta finna lösningar, som kan innefatta amorteringsanstånd och kapitalisering av räntan, under vissa särskilda omständigheter. Samtliga bolån där delar av räntebetalningarna omklassificerats rapporteras som omstrukturerade. SEB spelar också en aktiv roll i diskussioner med myndigheterna för att finna konstruktiva krislösningar.

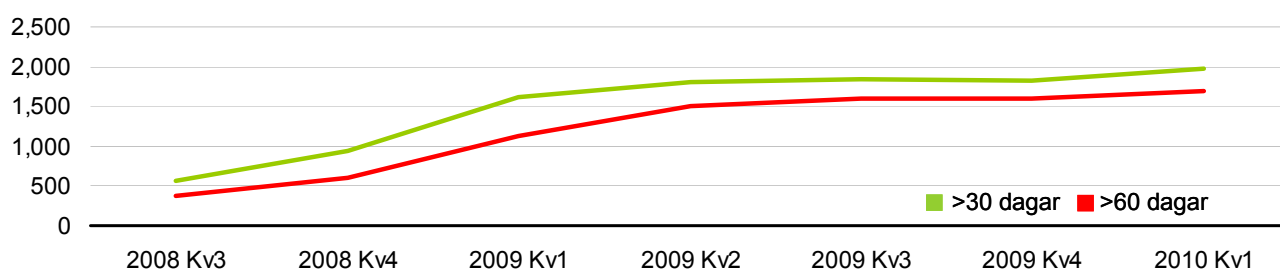
Per den 31 mars 2010 uppgick SEB:s baltiska bostadsutlåning till 47 miljarder kronor, varav 7 procent utgjordes av fordringar förfallna till betalning över mer än 60 dagar.

Utsikter för osäkra lån och oreglerade fordringar

SEB:s problemlån – individuellt värderade osäkra lånefordringar och portföljvärderade lån som är oreglerade sedan mer än 60 dagar - uppgick till 18 149 Mkr, en minskning med 3 procent sedan årsskiftet. Det motsvarar 13 procent av utlåningen. Osäkra lånefordringar minskade med 882 Mkr till 13 050 Mkr under kvartalet. Portföljvärderade lån ökade med 209 Mkr till 4 649 Mkr. Volymen omstrukturerade lånefordringar uppgick totalt till 450 Mkr vid utgången av mars, en ökning med 138 Mkr.

Även om det syns tecken på återhämtning är den inhemska ekonomiska situationen utmanande för bankens kunder. Som en effekt av detta väntas nya osäkra lånefordringar uppstå även under kommande kvartal, om än i betydligt långsammare takt än under 2009. Ytterligare gruppvisa reserver byggs upp med tanke på den bräckliga ekonomiska återhämtningen. Den totala reserveringsgraden för problemkrediter ökade till 66,9 procent från 61,1 procent. SEB räknar med reserveringar för kreditförluster på högst 5 miljarder kronor och en gradvis fallande reserveringsgrad under 2010..

Utveckling av förfallna lånefordringar, miljoner euro



Geografisk fördelning av resultatet januari-mars 2010

SEB erbjuder universalbankstjänster i Sverige, Tyskland och de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Banken har också lokal närvaro i de övriga nordiska länderna, Ukraina och Ryssland samt global närvaro genom sitt internationella nätverk i ytterligare ett tiotal länder.

- Låga styrräntor fortsätter att påverka inlåningsmarginalerna negativt
- Hög kundaktivitetsnivå inom Private Banking, Kapitalförvaltning och Liv
- Förbättrad kreditkvalitet på samtliga marknader; lägre reserveringar för kreditförluster i Baltikum

Kommentarer till första kvartalet

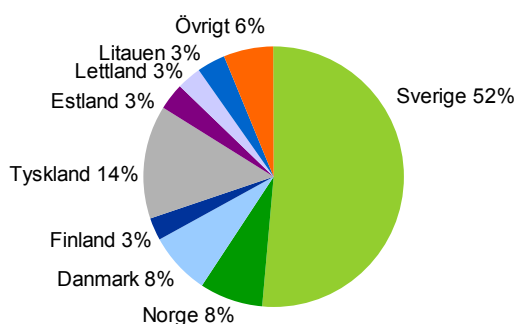
Intäkterna var lägre än under första kvartalet 2009 i samtliga länder, främst till följd av det exceptionella marknadsläget för ett år sedan. Kostnaderna var generellt sett lägre till följd av personalminskningar under fjolåret. Reserveringarna för kreditförluster sjönk överlag.

I *Sverige* förbättrades SEB:s rörelseresultat till följd av lägre personalkostnader och minskade reserveringar för kreditförluster. Kostnader relaterade till goodwill-nedskrivningen för Ukraina på 594 Mkr bokades under första kvartalet 2009. Aktivitetsnivån inom Private Banking, Kapitalförvaltning och Liv var hög och försäljningen utvecklades starkt. Dessa områden gynnades av högre tillgångsvärden. Aktiviteten på företagsidan var generellt sett dämpad medan bostadsutlåningen ökade med 14 procent jämfört med mars 2009.

I *Danmark* förbättrade SEB sin ställning som en av de tre högst rankade företagsbankerna. Inom livförsäkringsrörelsen fortsatte sparandet i tjänstepensioner att öka medan det privata sparandet minskade. Resultatet för Kapitalförvaltning förbättrades markant till följd av effektiviseringar i kombination med starkare värdepappersmarknader. Eftersom de kapitalmarknadsrelaterade intäkterna inom Stora Företag & Institutioner var lägre än i fjol sjönk rörelseresultatet i Danmark med 2 procent i lokal valuta.

Även i *Finland* förbättrades Kapitalförvaltnings resultat medan resultatet för Stora Företag & Institutioner påverkades negativt av lägre tradingintäkter. Finska företag rankar SEB som nummer två när det gäller kvalitet och ytterligare satsningar görs för att SEB skall utvecklas från en avancerad leverantör av tjänster till en långsiktig huvudrelationsbank. Rörelseresultatet sjönk med 37 procent i lokal valuta.

Andel av intäkter per land januari-mars 2010



I *Norge* var det första kvartalet lugnt vad avser större företagstransaktioner och finansiering av fusioner och förvärv. Aktiviteten på lånemarknaden förbättrades mot slutet av kvartalet. Enligt en färsk marknadsundersökning är SEB en av de tre högst rankade företagsbankerna i Norge. SEB Enskilda återtog positionen som nummer ett på Oslobörsen. Rörelseresultatet sjönk med 30 procent i lokal valuta.

I *Tyskland* ökade Stora Företag & Institutioner sina kundaktiviteter, men de kapitalmarknadsrelaterade intäkterna sjönk. Intäkterna inom Kapitalförvaltning ökade. Inom Kontorsrörelsen motverkades de negativa effekterna av låga marknadsräntor av högre provisionsnetto, bland annat från ökade intäkter från försäkringsförsäljning. Rörelseresultatet var -6,3 miljoner euro att jämföra med 15,3 miljoner ett år tidigare.

SEB:s verksamhet i *Baltikum* påverkas kraftigt av den ekonomiska utvecklingen, vilket beskrivs på sidorna 15-16.

I *Ukraina* och *Ryssland* uppgick reserveringarna för kreditförluster till 77 Mkr respektive 0,3 Mkr.

Fördelning landvis jan - mar	Summa intäkter			Summa kostnader			Rörelseresultat		
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%
Mkr									
Sverige	4 824	5 663	-15	-3 492	-4 447	-21	1 140	931	22
Norge	726	937	-23	-335	-306	9	340	559	-39
Danmark	724	801	-10	-380	-399	-5	318	357	-11
Finland	254	372	-32	-101	-99	2	150	261	-43
Tyskland	1 331	1 649	-19	-1 235	-1 366	-10	-58	182	-132
Estland	315	370	-15	-197	-202	-2	-33	-64	-48
Lettland	297	467	-36	-141	-209	-33	-418	-426	-2
Litauen	322	545	-41	-211	-265	-20	-595	-504	18
Övriga länder och eliminerings	579	626	-8	-275	49		231	506	-54
Totalt	9 372	11 430	-18	-6 367	-7 244	-12	1 075	1 802	-40

Nedskrivning av goodwill för innehav i Ukraina påverkar kostnader och rörelseresultat i Sverige med 0,6 miljarder kr i kv 1 2009.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Ränteintäkter	12 271	12 790	- 4				12 271	19 966	- 39	63 179
Räntekostnader	-8 396	-9 093	- 8				-8 396	-14 062	- 40	-43 689
Räntenetto	3 875	3 697	5				3 875	5 904	- 34	19 490

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Emissioner	45	200	- 78				45	35	29	501
Värdepappershandel	503	580	- 13				503	559	- 10	2 465
Notariat och fondverksamhet	1 739	1 673	4				1 739	1 345	29	5 967
Värdepappersprovisioner	2 287	2 453	- 7				2 287	1 939	18	8 933
Betalningsförmedling	451	478	- 6				451	457	- 1	1 858
Kortverksamhet	998	1 074	- 7				998	1 037	- 4	4 248
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 449	1 552	- 7				1 449	1 494	- 3	6 106
Rådgivning	143	301	- 52				143	177	- 19	1 037
Utlåning	341	339	1				341	335	2	1 383
Inlåning	26	26					26	28	- 7	108
Garantier	112	107	5				112	95	18	416
Derivat	134	115	17				134	159	- 16	558
Övrigt	149	200	- 26				149	171	- 13	711
Övriga provisioner	905	1 088	- 17				905	965	- 6	4 213
Provisionsintäkter	4 641	5 093	- 9				4 641	4 398	6	19 252
Värdepappersprovisioner	- 295	- 202	46				- 295	- 233	27	- 874
Betalningsförmedlingsprovisioner	- 592	- 615	- 4				- 592	- 639	- 7	- 2 442
Övriga provisioner	- 271	- 399	- 32				- 271	- 311	- 13	- 1 476
Provisionskostnader	- 1 158	- 1 216	- 5				- 1 158	- 1 183	- 2	- 4 792
Värdepappersprovisioner, netto	1 992	2 251	- 12				1 992	1 706	17	8 059
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	857	937	- 9				857	855	0	3 664
Övriga provisioner, netto	634	689	- 8				634	654	- 3	2 737
Provisionsnetto	3 483	3 877	- 10				3 483	3 215	8	14 460

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår
	2010	2009	%	2010	2009	%	2010	2009	%	2009
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	138	44					138	95	45	- 67
Skuldinstrument och relaterade derivat	327	211	55				327	58		804
Valutarelaterade	495	685	- 28				495	1 041	- 52	3 913
Andra finansiella instrument	2	7	- 71				2	3	- 33	- 4
Nedskrivningar	- 12	- 12					- 12	- 64	- 81	- 161
Nettoresultat av finansiella transaktioner	950	935	2				950	1 133	- 16	4 485

Personalkostnader – SEB-koncernen

SEK m	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår
	2010	2009	%		2010	2009	%	2009
Löner	-2 935	-2 879	2		-2 935	-3 096	-5	-11 831
Kortfristiga kontantersättningar	-360	458	-179		-360	-426	-15	-795
Långfristiga aktiebaserade program	-37	-41	-10		-37	-114	-68	-236
Avgångsvederlag	-38	-156	-76		-38	-148	-74	-404
Pensionskostnader	-329	-350	-6		-329	-417	-21	-1 544
Övriga personalkostnader	-166	-218	-24		-166	-190	-13	-764
Personalkostnader*	-3 865	-3 186	21		-3 865	-4 391	-12	-15 574

*alla poster inkluderar sociala kostnader

Övriga kostnader – SEB-koncernen

SEK m	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår
	2010	2009	%		2010	2009	%	2009
Lokalkostnader	-502	-548	-8		-502	-520	-3	-2 104
Datakostnader	-771	-830	-7		-771	-740	4	-2 993
Resor och representation	-95	-151	-37		-95	-96	-1	-442
Konsulter	-220	-390	-44		-220	-229	-4	-1 042
Marknadsföring	-105	-157	-33		-105	-120	-13	-520
Informationstjänster	-108	-105	3		-108	-111	-3	-420
Övriga administrativa kostnader	-289	-292	-1		-289	-22		-607
Övriga kostnader	-2 090	-2 473	-15		-2 090	-1 838	14	-8 128

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår
	2010	2009	%		2010	2009	%	2009
<i>Reserveringar:</i>								
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	-749	579			-749	-902	-17	-1 844
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	-398	-451	-12		-398	-432	-8	-1 962
Specifika reserveringar	-837	-2 567	-67		-837	-912	-8	-7 256
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	369	102			369	190	94	621
Reserveringar för poster inom linjen, netto	-36	-123	-71		-36	-151	-76	-224
Reserveringar, netto	-1 651	-2 460	-33		-1 651	-2 207	-25	-10 665
<i>Bortskrivningar:</i>								
Bortskrivningar, totalt	-574	-1 100	-48		-574	-291	97	-2 615
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	263	328	-20		263	79		688
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-311	-772	-60		-311	-212	47	-1 927
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	36	72	-50		36	33	9	144
Bortskrivningar, netto	-275	-700	-61		-275	-179	54	-1 783
Kreditförluster, netto	-1 926	-3 160	-39		-1 926	-2 386	-19	-12 448

Balansräkning – SEB-koncernen

Aggregerad	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2010	2009	2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	19 634	36 589	18 929
Utlåning till kreditinstitut	272 242	331 460	284 096
Utlåning till allmänheten	1 203 833	1 187 837	1 317 189
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	623 302	581 641	639 483
Finansiella tillgångar som kan säljas *	70 954	87 948	105 011
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	1 303	1 332	1 236
Aktier och andelar i intresseföretag	1 018	995	1 152
Materiella och immateriella tillgångar	27 206	27 770	29 965
Övriga tillgångar	65 798	52 655	63 167
Summa tillgångar	2 285 290	2 308 227	2 460 228
Skulder till kreditinstitut	393 379	397 433	401 471
In- och upplåning från allmänheten	739 907	801 088	835 603
Skulder till försäkringstagare	255 289	249 009	210 939
Emitterade värdepapper	469 312	456 043	495 782
Finansiella skulder till verkligt värde	209 524	191 440	276 325
Övriga skulder	80 747	75 149	89 051
Avsättningar	1 724	2 033	2 020
Efterställda skulder	35 886	36 363	50 081
Totalt eget kapital	99 522	99 669	98 956
Summa skulder och eget kapital	2 285 290	2 308 227	2 460 228
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	463 267	457 209	567 980

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	31 mars	31 december	31 mars
	2010	2009	2009
För egna skulder ställda säkerheter	361 745	420 302	379 334
Övriga ställda säkerheter	232 110	202 168	168 276
Ansvarsförbindelser	82 254	84 058	92 145
Åtaganden	387 568	378 442	440 504

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Omräkning utländsk verksamhet	Finansiella tillgångar som kan säljas		Kassaflödes- säkringar	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
Jan-mar 2010										
Ingående balans	21 942	76 699	- 412	-1 096	793	1 491		99 417	252	99 669
Nettoreultat		674						674	15	689
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-267	281	-257	-620		- 863	-15	- 878
Totalresultat		674	- 267	281	- 257	- 620		- 189		- 189
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen *		17						17		17
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		25						25		25
Utgående balans	21 942	77 415	- 679	- 815	536	871		99 270	252	99 522

Jan-dec 2009										
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236		83 537	192	83 729
Nettoreultat		1 114						1 114	64	1 178
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-187	1 966	-974	-745		60	-4	56
Totalresultat		1 114	- 187	1 966	- 974	- 745		1 174	60	1 234
Nyemission	15 070	-397						14 673		14 673
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen *		2						2		2
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		31						31		31
Utgående balans	21 942	76 699	- 412	-1 096	793	1 491		99 417	252	99 669

Jan-mar 2009										
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236		83 537	192	83 729
Nettoreultat		1 025						1 025	2	1 027
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-248	-153	-67	50		- 418	13	- 405
Totalresultat		1 025	- 248	- 153	- 67	50		607	15	622
Nyemission	15 070	-564						14 506		14 506
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen *		98						98		98
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		1						1		1
Utgående balans	21 942	76 509	- 473	-3 215	1 700	2 286		98 749	207	98 956

* Inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar personaloptionsprogrammen.

** Per 31 december 2009 ägde SEB 810 000 A-aktier för personaloptionsprogrammet. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2010 har 784 000 av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 mars 2010 ägde SEB således 26 tusen A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 1,3 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - mar			Helår 2009
	2010	2009	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70 156	-55 194		- 74 456
Kassaflöde från investeringsverksamheten	709	- 620		- 5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22 155	13 069		-11 013
Periodens kassaflöde	48 710	- 42 745		- 85 474
Kassa och likvida medel vid årets början	89 673	175 147	- 49	175 147
Periodens kassaflöde	48 710	-42 745		-85 474
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	138 383	132 402	5	89 673

1) Likvida medel vid periodens slut definieras som Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Utlåning till kreditinstitut - betalbara på anfordran.

Omklassificerade portföljer – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår
	2010	2009	%		2010	2009	%	
Omklassificerade, Mkr								
Ingående balans	125 339	132 458	-5		125 339	107 899	16	107 899
Omklassificerade						51 770	-100	51 770
Amorteringar	-1 668	-1 212	38		-1 668	-1 925	-13	-6 683
Sålda värdepapper	-5 623	-5 768	-3		-5 623	-2 016	179	-18 180
Upplupna intäkter	231	-59			231	780	-70	465
Omräkningsdifferenser	-4 123	-80			-4 123	1 060		-9 932
Utgående balans*	114 156	125 339	-9		114 156	157 568	-28	125 339
* Marknadsvärde	111 052	120 635	-8		111 052	147 169		120 635
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr								
Eget kapital (AFS ursprung)	1 248	1 852	-33		1 248	-3 206	-139	759
Resultaträkningen (HFT ursprung)	352	805	-56		352	-318		1 412
Summa	1 600	2 657	-40		1 600	-3 524	-145	2 171
Resultateffekt, Mkr*								
Räntenetto	380	400	-5		380	1 371	-72	2 974
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 911	2 027	-6		1 911	1 276	50	-5 141
Övriga intäkter, netto	30	-23			30	205	-85	50
Summa	2 321	2 404	-3		2 321	2 852	-19	-2 117

* Effekten i resultaträkningen består av resultatposter från den omklassificerade portföljen brutto. Räntenetto består av ränteintäkter från portföljen utan hänsyn till räntekostnader för finansieringen. Nettoresultat av finansiella transaktioner är valutaomräkningseffekten från omvärdering av den omklassificerade portföljen utan hänsyn till den motverkande valutaeffekten från finansieringstransaktionerna. Övriga intäkter netto är realiserade intäkter och förluster från sålda värdepapper.

Osäkra lånefordringar – SEB-koncernen

Mkr	31 mars 2010	31 december 2009	31 mars 2009
Individuellt värderade osäkra lånefordringar			
Osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar	17 023	18 157	11 928
Osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar	2 598	3 167	1 054
Totalt individuellt värderade osäkra lånefordringar	19 621	21 324	12 982
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	- 10 222	- 10 456	- 5 608
<i>för osäkra lånefordringar, oreglerade > 60 dagar</i>	- 9 025	- 9 489	- 5 179
<i>för osäkra lånefordringar, reglerade eller oreglerade < 60 dagar</i>	- 1 197	- 967	- 429
Gruppvisa reserver	- 4 893	- 4 371	- 3 685
Osäkra lånefordringar, netto	4 506	6 497	3 689
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	52,1%	49,0%	43,2%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	77,0%	69,5%	71,6%
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,64%	0,72%	0,46%
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	1,31%	1,39%	0,81%
Portföljvärderade lån			
Portföljvärderade lån, oreglerade > 60 dagar	7 148	6 937	4 561
Omstrukturerade lånefordringar	450	312	
Gruppvisa reserver för portföljvärderade lån	- 3 510	- 3 250	- 1 847
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	46,2%	44,8%	40,5%
Reserver			
Specifika reserver	- 10 222	- 10 456	- 5 608
Gruppvisa reserver	- 8 403	- 7 621	- 5 532
Reserv för poster inom linjen	- 516	- 478	- 407
Totala reserver	- 19 141	- 18 555	- 11 547
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar			
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar*	27 219	28 573	17 543
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	70,3%	64,9%	65,8%
NPL % av utlåningen	1,82%	1,86%	1,09%

* Osäkra lånefordringar + portföljvärderade lån > 60 dagar + omstrukturerade portföljvärderade lån

Övertagen egendom – SEB-koncernen

Mkr	31 mars 2010	31 december 2009	31 mars 2009
Fastigheter, fordon och utrustning	239	217	311
Aktier och andelar	59	62	50
Totalt övertagen egendom	298	279	361

Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Mkr	31 mars 2010	31 dec 2009
Eget kapital enligt balansräkningen (1)	99 522	99 669
./. Utdelning (exkl återköpta aktier)	-2 743	-2 193
./. Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen (2)	-39	-47
./. Övriga avdrag utanför den finansiella företagsgruppen (3)	-2 747	-2 570
= Eget kapital i kapiteltäckningen	93 993	94 859
Justering för säkringskontrakt (4)	-275	-419
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar (5)	0	-297
Orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar som kan säljas (6)	870	1 096
./. Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas (7)	-1 324	-1 169
./. Goodwill (8)	-4 374	-4 464
./. Övriga immateriella tillgångar	-2 570	-2 616
./. Uppskjutna skattefordringar	-1 636	-1 609
= Primärkapital exklusive tillskott (kärnprimärkapital)	84 684	85 381
Primärkapitaltillskott (icke-innovativt hybridkapital)	4 869	5 130
Primärkapitaltillskott (innovativt hybridkapital)	10 858	11 093
= Primärkapital	100 411	101 604
Tidsbundna förlagslån	10 366	11 028
./. Avdrag för återstående löptid	-554	-658
Eviga förlagslån	7 137	7 386
Reserveringsnetto för IRK-rapporterade kreditexponeringar (5)	1 349	-297
Orealiserade vinster för finansiella tillgångar som kan säljas (6)	615	642
./. Exponeringar för vilka riskvägda tillgångar ej beräknas (7)	-1 324	-1 169
./. Investeringar utanför den finansiella företagsgruppen (2)	-39	-47
= Supplementärkapital	17 550	16 885
./. Investeringar i försäkringsföretag (9)	-10 500	-10 601
./. Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser (10)	-1 119	-543
= Kapitalbas	106 342	107 345

Eget kapital enligt balansräkningen (1) inkluderar innevarande års resultat vilket har granskats av revisorerna.

Avdrag (2) för investeringar utanför den finansiella företagsgruppen skall göras med lika delar från primär- och supplementärkapitalet. Investeringar i försäkringsbolag som gjorts före den 20 juli 2006 (detta gäller för SEB:s investeringar i försäkringsbolag) får dock i sin helhet dras från kapitalbasen (9).

Avdraget (3) avser upparbetade vinster i dotterbolag utanför den finansiella företagsgruppen.

Justeringen enligt (4) avser skillnader i hur säkringskontrakt kan tillgodoräknas enligt reglerna för kapiteltäckning, jämfört med vid upprättande av balansräkningen.

Om avsättningar och värderingar för kreditexponeringar som rapporteras enligt IRK-metod (Intern Riskklassificering) understiger förväntade förluster på dessa exponeringar skall skillnaden till lika delar (5) dras från det primära och det supplementära kapitalet. Ett motsvarande överskott kan, upp till en viss gräns, adderas till det supplementära kapitalet.

Vad gäller "Available For Sale" portföljer (6) skall värdeförändringar på lånefordringar och obligationer ej beaktas i kapiteltäckningen. Övervärden som avser aktier får inräknas i supplementärkapitalet.

Positioner i värdepapperiseringar med lägre externrating än BB/Ba ingår inte i beräkningen av riskvägda tillgångar utan rapporteras via avdrag (7) från primär- och supplementärkapitalet.

Goodwill under (8) avser endast konsolidering till den finansiella företagsgruppen. Vid konsolidering till hela koncernens balansräkning uppstår ytterligare goodwill på 5 721 Mkr som ingår i avdraget (9) för investeringar i försäkringsverksamhet.

Pensionsövervärden (10) skall – utöver den gottgörelse banken kan ta i anspråk enligt lagen om tryggnad av pensionsutfästelse – räknas av från kapitalbasen.

Moderbolagets primärkapital uppgick den 31 mars 2010 till 93 683 Mkr (93 674), vilket innebar en rapporterad primärkapitalrelation på 15,6 procent (14,8).

Kapitalkrav för SEB:s finansiella företagsgrupp

Kapitalkrav	31 mars	31 dec
Mkr	2010	2009
Kreditrisk, kapitalkrav enligt IRK-metod		
Institutsexponeringar	3 344	4 016
Företagsexponeringar (1)	32 176	32 406
Positioner i värdepapperiseringar	759	847
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	5 191	5 202
Övriga hushållsexponeringar	867	863
Andra exponeringsklasser	125	131
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	42 462	43 465
Övriga kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetod (2)	7 230	7 805
Operativ risk enligt internmätningmetod	3 183	3 157
Valutakursrisk	958	636
Risker i handelslagret	4 029	3 376
Totalt	57 862	58 439
Sammanställning		
Kreditrisk	49 692	51 270
Operativ risk	3 183	3 157
Marknadsrisk	4 987	4 012
Summa	57 862	58 439
Justering för golvregler		
Tillägg under införandefasen av Basel II (3)	7 083	5 175
Totalt rapporterat	64 945	63 614

Företagsexponeringar (1) exkluderar sådana små företag där den totala exponeringen understiger av myndigheterna angivna värden.

Rapportering enligt schablonmetoden (2) används för exponeringar mot stater och centralbanker, mot kommuner och jämförliga samfälligheter; samt för sådana exponeringar där framtida IRK-rapportering förbereds. Det angivna kapitalkravet domineras av företags- och hushållsexponeringar.

För år 2009 föreskrevs att kapitalbasen skulle vara minst 80 procent av kapitalkravet enligt tidigare regelverk (Basel I). Enligt Finansinspektionens allmänna råd bör samma miniminivå gälla även 2010 och 2011. Tillägget (3) görs enligt dessa övergångsbestämmelser.

Kapitaltäckningsanalys

Genom att ange affärsvolymen som riskvägda tillgångar (RWA, risk-weighted assets, 12,5 gånger kapitalkravet) kan myndighetskraven uttryckas som en total kapitaltäckningsgrad på minst 8 procent och en primärkapitalrelation på minst 4 procent. Bankerna förväntas dock, enligt det nya regelverkets "andra pelare", ligga ovanför denna nivå. Marginalen avspeglar SEB:s höga rating-ambitioner, i det att den utgör en buffert mot risker som inte täcks av kapitaltäckningsreglerna och representerar beredskap inför en potentiell konjunkturedgång. Koncernens interna kapitalutvärdering utgår från den långsiktiga affärsplanen och utnyttjar SEB:s modell för beräkning av ekonomiskt kapital, kompletterad med bland annat ekonomisk omvärldsanalys och stresstester.

Kapitaltäckning	31 mars 2010	31 dec 2009
Tillgängligt kapital		
Primärkapital exklusive hybridkapital	84 684	85 381
Primärkapital	100 411	101 604
Kapitalbas	106 342	107 345
Kapitaltäckning utan övergångsregler (Basel II)		
Kapitalkrav	57 862	58 439
Uttryckt som RWA	723 271	730 492
Primärkapitalrelation exklusive hybridkapital	11,7%	11,7%
Primärkapitalrelation	13,9%	13,9%
Total kapitaltäckningsgrad	14,7%	14,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,84	1,84
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Procentsats för golvregler	80%	80%
Kapitalkrav	64 945	63 614
Uttryckt som RWA	811 808	795 177
Primärkapitalrelation exklusive hybridkapital	10,4%	10,7%
Primärkapitalrelation	12,4%	12,8%
Total kapitaltäckningsgrad	13,1%	13,5%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,64	1,69
Kapitaltäckning med RWA enligt tidigare regelverk (Basel I)		
Kapitalkrav	79 494	80 260
Uttryckt som RWA	993 680	1 003 250
Primärkapitalrelation exklusive hybridkapital	8,5%	8,5%
Primärkapitalrelation	10,1%	10,1%
Total kapitaltäckningsgrad	10,7%	10,7%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,34	1,34

Totalt RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) minskade med 1 procent eller 7 miljarder kronor under kvartalet. En valutaeffekt på grund av kronans förstärkning ingår i detta med minus 16 miljarder. Kapitalkravet för operationell risk ändrades föga medan marknadsrisk-RWA ökade med 7 miljarder. Riskviktförändringar diskuteras på nästa sida. Resterande förändring på 2 miljarder berodde i huvudsak på lägre underliggande kreditvolym och på kapitalrationaliseringsprojektet.

Inklusive inverkan av myndighetsgolv ökade RWA från 795 till 812 miljarder kronor sedan årsskiftet. Övergångsregeln baseras inte bara på "80 procent av Basel I" utan beaktar även reserveringsnettot; eftersom detta belopp ökat under kvartalet så ökar RWA inklusive övergångsregler trots att RWA enligt Basel I minskar något.

Enligt ovanstående var RWA enligt Basel II (exklusive övergångsregler) 27 procent lägre än enligt Basel I. SEB implementerar det nya regelverket gradvis och det långsiktiga målet är IRK-rapportering av alla krediter med undantag för exponeringar mot stater och centralbanker, mot kommuner och jämförbara samfälligheter, samt för ett litet antal marginella portföljer. Enligt den bästa uppskattning som kan göras för närvarande kan detta komma att minska totalt RWA med 35 procent jämfört med Basel I (genomsnittlig effekt över konjunkturcykeln). Ökad

konjunkturkänslighet i de nya reglerna, myndigheternas kapitalbedömning och ratinghänsyn gör dock att detta inte direkt kan översättas till frigjort kapital.

Uppskattningen kommer med säkerhet att påverkas av de föreslagna regelverksförändringar som publicerades av Baselkommittén i december 2009. SEB deltar i den internationella konsekvensstudie som genomförs under 2010.

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (RWA delat med exponeringsbelopp, Exposure At Default) för de exponeringar som beräknas enligt IRK. Repor och värdepapperslån har undantagits från analysen eftersom de har låg riskvikt och kan variera påtagligt i volym och därigenom stör jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 mars	31 dec
Genomsnittlig riskvikt	2010	2009
Institutexponeringar	17,0%	17,5%
Företagsexponeringar	58,5%	57,8%
Positioner i värdepappersiseringar	22,6%	22,6%
Hushållsexponeringar /fastighetskrediter/	16,8%	17,2%
Övriga hushållsexponeringar	39,1%	38,5%

Migration mot sämre interna riskklasser har under kvartalet ökat RWA för företagsexponeringar med cirka 3 miljarder kronor (ingen migrationseffekt för institutsexponeringar).

Resultaträkning – Skandinaviska Enskilda Banken (moderbolag)

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår
	2010	2009	%		2010	2009	%	2009
Ränteintäkter	6 250	6 276	0		6 250	11 212	-44	33 420
Leasingintäkter	1 353	1 379	-2		1 353	1 562	-13	5 800
Räntekostnader	-4 507	-4 653	-3		-4 507	-8 384	-46	-24 151
Räntenetto								
Utdelningar	234	2 461	-90		234	39		2 757
Provisionsintäkter	1 862	2 133	-13		1 862	1 744	7	7 851
Provisionskostnader	-367	-430	-15		-367	-382	-4	-1 636
Provisionsnetto	1 495	1 703	-12		1 495	1 362	10	6 215
Nettoresultat av finansiella transaktioner	966	857	13		966	1 101	-12	4 065
Övriga rörelseintäkter	194	551	-65		194	370	-48	2 811
Summa intäkter	5 985	8 574	-30		5 985	7 262	-18	30 917
Administrationskostnader	-3 282	-2 830	16		-3 282	-3 255	1	-12 117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 144	-1 524	-25		-1 144	-1 239	-8	-5 125
Summa kostnader	-4 426	-4 354	2		-4 426	-4 494	-2	-17 242
Resultat före kreditförluster	1 559	4 220	-63		1 559	2 768	-44	13 675
Kreditförluster, netto	-171	-237	-28		-171	-168	2	-984
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-40	-475	-92		-40	-636	-94	-1 222
Rörelseresultat	1 348	3 508	-62		1 348	1 964	-31	11 469
Bokslutsdispositioner	-1	-1 507	-100		-1	-2	-50	-1 510
Skatt på periodens resultat	-927	-129			-927	-255		-1 451
Övriga skatter		-4	-100			-241	-100	-1 544
Nettoresultat	420	1 868	-78		420	1 466	-71	6 964

Totalresultat – Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår
	2010	2009	%		2010	2009	%	2009
Nettoresultat	420	1 868	-78		420	1 466	-71	6 964
Omräkning utländsk verksamhet	-41	83	-149		-41	-194	-79	-96
Finansiella tillgångar som kan säljas	127	104	22		127	-255	-150	1 053
Kassaflödessäkringar	-142	8			-142	-92	54	-965
Koncernbidrag netto efter skatt	285	210	36		285	-155		662
Övrigt	4	18	-78		4	-157	-103	146
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	233	423	-45		233	- 853	- 127	800
Totalresultat	653	2 291	- 71		653	613	7	7 764

Balansräkning – Skandinaviska Enskilda Banken

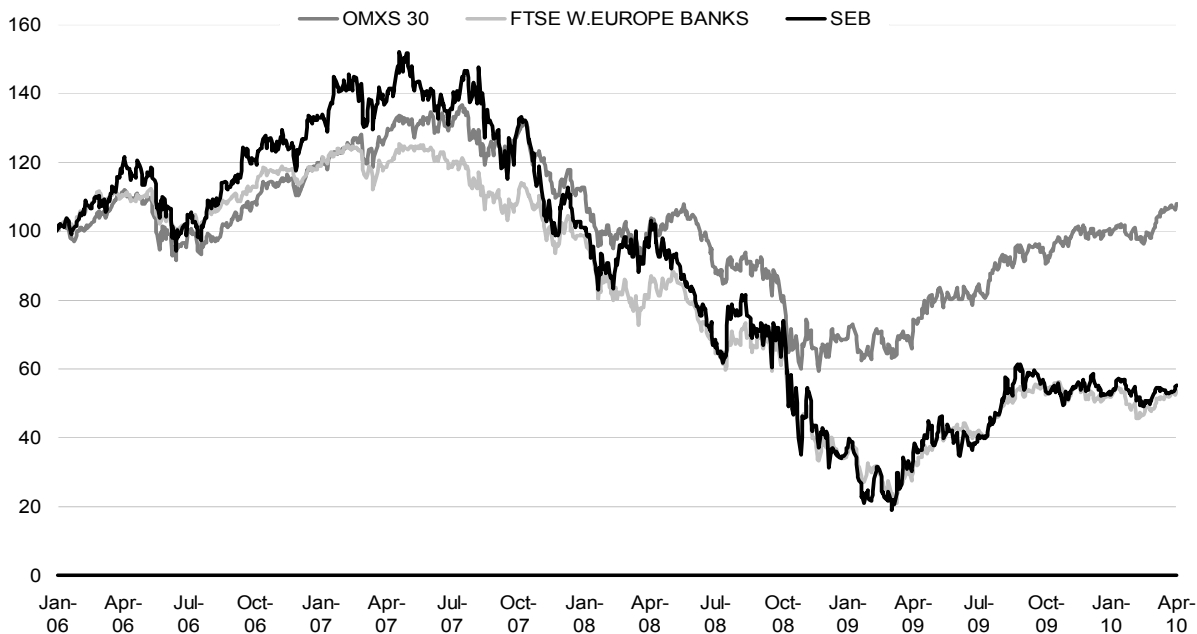
Aggregerad	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2010	2009	2009
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	1 804	21 815	1 166
Utlåning till kreditinstitut	325 934	376 223	336 656
Utlåning till allmänheten	752 574	732 475	789 242
Finansiella tillgångar till verkligt värde	338 707	304 675	392 651
Finansiella tillgångar som kan säljas	15 840	16 331	22 402
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	4 589	3 789	3 304
Aktier och andelar i intresseföretag	930	907	1 058
Aktier och andelar i koncernföretag	58 279	59 325	59 919
Materiella och immateriella tillgångar	41 034	41 354	41 575
Övriga tillgångar	45 566	39 022	44 793
Summa tillgångar	1 585 257	1 595 916	1 692 766
Skulder till kreditinstitut	361 534	386 530	394 580
In- och upplåning från allmänheten	450 853	490 850	469 714
Emitterade värdepapper	403 401	368 784	380 795
Finansiella skulder till verkligt värde	191 406	176 604	255 661
Övriga skulder	53 743	48 886	77 067
Avsättningar	239	496	808
Efterställda skulder	35 121	35 498	49 132
Obeskattade reserver	22 644	22 645	21 138
Totalt eget kapital	66 316	65 623	43 871
Summa skulder, obeskattade reserver och eget kapital	1 585 257	1 595 916	1 692 766

Poster inom linjen - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	31 december	31 december	31 december
	2009	2008	2008
För egna skulder ställda säkerheter	222 689	268 284	250 528
Övriga ställda säkerheter	67 026	47 031	52 107
Ansvarförbindelser	62 237	64 045	68 568
Åtaganden	288 681	275 203	283 389

SEB-aktien

Index



Rating

Moody's Outlook Negative (April 2009)		Standard & Poor's Outlook Stable (Februari 2010)		Fitch Outlook Stable (Juni 2009)	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-
	A1		A+		A+
	A2		A		A
	A3		A-		A-
	Baa1		BBB+		BBB+
	Baa2		BBB		BBB
	Baa3		BBB-		BBB-

SEB:s största aktieägare

Mars 2010	Andel av kapital, procent
Investor AB	20,8
Trygg Stiftelsen	8,3
Alecta	6,5
Swedbank/ Robur fonder	4,2
AMF Försäkring & fonder	2,3
AFA Försäkring	2,1
SEB fonder	1,7
Wallenberg-stiftelser	1,5
Första AP fonden	1,4
Skandia Liv	1,3

Utländska ägare 17,6

Källa: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice